

Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A. es una subsidiaria de Alpina Productos Alimenticios S.A. - Colombia y fue constituida mediante escritura pública otorgada ante notario el 18 de septiembre de 1995, aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 95.1.1.1.3499 del 26 de octubre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de noviembre del mismo año. La Compañía tiene por objeto la fabricación, venta, comercialización, exportación e importación de productos alimenticios, insumos y materias primas utilizadas para la industria de alimentos.

Su actividad principal es la producción y comercialización de productos lácteos. La marca Alpina que es usada en la mayoría de sus productos, así como las fórmulas, presentaciones y ciertos insumos de los mismos son provistos por su Casa Matriz domiciliada en Colombia.

Los estados financieros han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía para su distribución el 18 de Febrero del 2016 y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en la Av. República N7-123 y Martin Carrión, Edificio Pucará Piso 11, Quito Ecuador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Responsabilidad de la gerencia y declaración de cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante "IASB" por sus siglas en Inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, con excepción de los instrumentos financieros que se registran al costo amortizado y las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos. Los estados financieros se presentan en miles de Dólares de E.U.A., moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en caja y bancos de libre disponibilidad. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor y cuya exposición al riesgo es insignificante.

(b) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Deudores comerciales, Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas y Otras cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 35 días.

La determinación de las provisiones de cartera proviene del informe de saldos de cartera a una fecha establecida para los clientes con crédito y se determina de acuerdo con los días de vencimiento según el siguiente cuadro para cada canal de comercialización:

Canal	Días	% Provisión
Supermercados	Más de 120 días	100
Mini mercados	Más de 120 días	100
Moderno	Más de 120 días	100
Institucional	Más de 60 días	100
Tradicional	Más de 60 días	100
Distribuidores	Más de 60 días	100
Judicial	Toda la cartera	100

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros al costo amortizado:

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para los deudores comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero:

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

(ii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Reconocimiento y medición inicial

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Acreedores comerciales, Cuentas por pagar a Compañías relacionadas y Otras cuentas por pagar:

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días.

Baja de un pasivo financiero:

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Instrumentos de patrimonio:

Consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

(c) Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El Inventario de productos terminados incluye todos los costos incurridos para su completación, que incluyen el consumo de materias primas, material de empaque y envase directos y los costos indirectos de fabricación atribuibles al inventario de producto terminado, o su valor neto realizable, el menor. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable se mide al tomar el menor entre el valor en libros y el importe recuperable este representado en el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

(d) Otros activos corrientes

La Compañía mantiene recursos de efectivo restringidos en instituciones financieras, que corresponden a recursos de efectivo restringidos para garantizar el pago de obligaciones financieras, los cuales se presentan como Otros activos corrientes. Ver Nota 15 y 32.

(e) Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento:

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, en caso que estos incrementen la vida útil del Activo y puedan ser medidos con fiabilidad serán capitalizados a dicho activo. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

Método de depreciación y vidas útiles:

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Construcciones y edificaciones	40
Maquinaria y equipo y equipo de oficina	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de computación y comunicación	3

Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero:

Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo:

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(f) **Activos intangibles**

Activos intangibles adquiridos de forma separada:

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Método de amortización y vidas útiles:

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

(g) **Deterioro del valor de los activos no financieros**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos no financieros a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

(h) **Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente:

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas

Notas a los estados financieros (continuación)

fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos:

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos:

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

(i) Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(j) Beneficios a empleados

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. El efecto se carga a los resultados del año en el costo de ventas y gastos de operación, administración y venta según corresponda.

Las provisiones por bonificaciones de ciertos empleados son calculadas en función de su desempeño para el período de enero a diciembre de cada año y es cancelado en el siguiente año.

Notas a los estados financieros (continuación)

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

(k) Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La Compañía como arrendatario:

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

(l) Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de productos lácteos (leche, yogurt, queso) los mismos que son vendidos y comercializados principalmente o a través de cadenas de supermercados, canales tradicionales, entre otros.

(m) Reconocimiento de costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(n) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos

Notas a los estados financieros (continuación)

y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

(o) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa;
- o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

(p) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre de 2014 se realizaron reclasificaciones de ciertas cifras en el estado de situación financiera para hacerlos comparables con los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2015:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2014		
Referencia	Como fue reportado	Reclasificaciones	Como se reporta
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,220	2	2,218
Deudores comerciales (1)	6,423	653	5,770
Compañías relacionadas (3)	-	(34)	34
Otras cuentas por cobrar (1)	-	(653)	653
Inventario	5,106	-	5,106
Impuestos por cobrar	714	-	714
Otros activos corrientes	-	(2)	2
Total activo corriente	14,463	(34)	14,497
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipo	22,871	-	22,871
Activos intangibles	432	-	432
Total activo no corriente	23,303		23,303
Total activo	37,766	(34)	37,800
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	2,124	-	2,124
Acreedores comerciales (2)	6,198	3,152	3,046
Compañías relacionadas (2) a	-	(1,910)	1,910
Otras cuentas por pagar (2) b	156	(1,989)	2,145
Impuestos por pagar	281	-	281
Beneficios a empleados (2) c	1,955	713	1,242
Total pasivo corriente	10,714	34	10,748
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras	10,649	-	10,649
Beneficios a empleados	1,589	-	1,589
Pasivo por Impuesto diferido	71	-	71
Total pasivo corriente	12,309	-	12,309
Total pasivo	23,023	34	23,057
Patrimonio:			
Capital social	12,267	-	12,267
Reserva legal	906	-	906
Resultados acumulados	1,570	-	1,570
Total patrimonio	14,743	-	14,743
Total pasivo y patrimonio	37,766	34	37,800

Notas a los estados financieros (continuación)

	Refe- rencia	Al 31 de diciembre de 2015		
		Como fue reportado	Reclasifi- caciones	Como se reporta
Ventas		74,245	-	74,245
Costo de Ventas	(4)	(53,872)	(57)	(53,815)
Utilidad bruta		20,373	(57)	20,430
Gastos de ventas	(4)	(13,475)	(30)	(13,445)
Gastos de administración	(4)	(2,744)	87	(2,831)
Gastos financieros		(766)	(1)	(765)
Pérdida en retiro de propiedades, planta y equipo		(250)	-	(250)
Otros gastos		(697)	1	(698)
Otros ingresos		173	-	173
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,614	57	2,614
Impuesto a la renta		(938)	-	(938)
Utilidad neta del año		1,676	-	1,676
Ganancia (pérdida) actuarial		(16)	-	(16)
Resultados integrales del año		1,660	-	1,660

(1) Corresponden a reclasificaciones para la presentación de manera independiente los saldos correspondientes a:

Anticipos entregados a proveedores (1)	231
Cuentas por cobrar a empleados (2)	101
Otras cuentas por cobrar (3)	321
	653

(2) Corresponde a reclasificaciones para la presentación independiente de:

- a. Corresponde principalmente a cuentas por pagar a compañías relacionadas por 1,910, como se muestra en la nota 17.
- b. Provisiones y otras cuentas por pagar, que fueron reportadas como cuentas por pagar comerciales, y se reportan como sigue:

Provisiones	1,816
Otras cuentas por pagar	173
	1,989

- c. Otras cuentas por pagar de personal y a empleados que no corresponden a la definición beneficios a empleados, y se

Notas a los estados financieros (continuación)

presentan como otras cuentas por pagar:

	<u>2014</u>
Beneficios sociales	448
Otras	<u>265</u>
	<u>713</u>

- (3) Corresponde a la reclasificación y presentación individual de saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas
- (4) Correspondiente a la reclasificación de otros gastos de administración que fueron presentados como costo y gastos de venta.

5. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base del mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye la aplicación de los siguientes criterios y estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Deterioro del valor de los activos no financieros

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 3 (e).

Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales

En la Compañía se evidenciará que un activo financiero se ha deteriorado, cuando se presenten uno o más de los siguientes eventos:

- Dificultades financieras significativas del obligado.
- Infracciones de las cláusulas contractuales, como: incumplimiento en los pagos del capital o intereses.
- Cuando la Compañía por razones económicas o legales relacionadas con el obligado, le otorga ventajas que no habría otorgado en condiciones normales.
- El obligado entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras.

Los anteriores eventos no son excluyentes, puesto que debido a las particularidades de la Compañía se pueden presentar otros eventos particulares que merecen ser tenidos en cuenta, de igual forma por si solos no son indicadores de deterioro sino que se necesitan analizar otros factores para determinar el deterioro del activo financiero.

La Compañía evaluará los activos financieros por grupos homogéneos, es decir teniendo en cuenta el canal al que pertenece dicha cartera, por lo tanto una cartera se entiende por deteriorada si además de los eventos mencionados anteriormente, presenta los siguientes vencimientos:

Canal	Días	% Provisión
Supermercados	Más de 120 días	100
Mini mercados	Más de 120 días	100
Moderno	Más de 120 días	100
Institucional	Más de 60 días	100
Tradicional	Más de 60 días	100
Distribuidores	Más de 60 días	100
Judicial	Toda la cartera	100

La Compañía determinó que si un activo financiero presenta un vencimiento superior a los mencionados anteriormente se entiende que el activo financiero se ha deteriorado en su totalidad y por lo tanto se reconocerá un deterioro por el 100% del activo financiero.

Adicional al canal de distribución deben analizarse aspectos como:

- Evaluación de riesgo de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Localización Geográfica.
- Garantía.
- Estado de la morosidad.

Cabe resaltar que un activo financiero será evaluado individualmente si su valor es significativo.

Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario

El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para realizar la venta.

La compañía con base en el análisis técnico de obsolescencia y lento movimiento registra una provisión para el deterioro de inventarios. De igual manera, realiza la provisión del valor neto realizable o valor de mercado, para los inventarios disponibles para la venta, que resulta de comparar el costo con el precio de venta disminuido en el porcentaje de gastos o costos necesarios para su comercialización.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1 Presentación de estados financieros	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 34 Reporte de periodos interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7 Instrumentos financieros- revelaciones	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y la NIC 8 La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su Asociado o Joint Venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: La aplicación de la excepción de Consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conformaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo Y Equivalentes de efectivo (Ver Nota 8)	1,158	2,218
Deudores comerciales (Ver Nota 9)	6,752	5,806
Otras cuentas por cobrar (Ver Nota 10)	595	653
Compañías relacionadas (Ver Nota 17)	18	34
Total activos financieros	<u>8,523</u>	<u>8,711</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras (Ver Nota 15)	12,263	12,773
Acreedores comerciales (Ver Nota 16)	3,498	3,046
Otras cuentas por pagar (Ver Nota 18)	2,107	2,145
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Ver Nota 17)	1,691	1,910
Total pasivos financieros	<u>19,559</u>	<u>19,874</u>

Los activos y pasivos financieros se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos que son corto plazo.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja chica	3	3
Caja general (1)	361	256
Bancos locales (2)	794	1,959
	<u>1,158</u>	<u>2,218</u>

(1) Corresponde a las recaudaciones y cobros realizados en la venta de bienes a canales tradicionales, los cuales son depositados posteriormente en los bancos locales de la Compañía.

(2) Corresponde a efectivo depositado en bancos locales, de libre disponibilidad y alta liquidez.

9. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015			2014		
	Valor bruto	Estimación cuentas dudosas	Valor Neto	Valor bruto	Estimación cuentas dudosas	Valor Neto
Distribuidores	649	(45)	604	240	(25)	215
Institucional	737	(11)	726	796	(6)	790
Supermercados	5,018	(9)	5,009	4,508	(3)	4,505
Tradicional	348	(17)	331	262	(2)	260
	<u>6,752</u>	<u>(82)</u>	<u>6,670</u>	<u>5,806</u>	<u>(36)</u>	<u>5,770</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 45 días.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

	2015			2014		
	No deterio- rada	Deterio- rada	Total	No deterio- rada	Deterio- rada	Total
Vigente	4,332	-	4,332	4,079	-	4,079
Vencida						
Hasta 30 días	2,125	-	2,125	1,691	-	1,691
Hasta 60 días	233	(20)	213	-	-	-
Hasta 90 días	7	(7)	-	-	-	-
Hasta 120 días	-	-	-	-	-	-
Más de 121 días	55	(55)	-	36	(36)	-
	<u>6,752</u>	<u>(82)</u>	<u>6,670</u>	<u>5,806</u>	<u>(36)</u>	<u>5,770</u>

Durante los años 2015 y 2014 el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio	36	76
Más:		
Incremento	52	9
Recuperaciones	(5)	(19)
Castigo	(1)	(30)
Saldo al final	<u>82</u>	<u>36</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos entregados a proveedores (1)	147	231
Cuentas por cobrar a empleados (2)	127	101
Otras cuentas por cobrar (3)	321	321
	<u>595</u>	<u>653</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores por servicios y adquisiciones de bienes contratados por la Compañía y que se encuentran pendientes de liquidación.
- (2) Corresponde a cuentas por cobrar a empleados por préstamos y anticipos entregados.
- (3) Corresponde a otras cuentas por recuperar por la compañía por garantías entregadas a terceros, y otras cuentas por cobrar por concepto de venta de insumos veterinarios e intereses por préstamos a ganaderos.

11. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia Prima	993	770
Producto en proceso	1,315	1,287
Producto terminado	1,091	1,329
Materiales y repuestos	1,596	1,435
Inventario en tránsito	1	387
	<u>4,996</u>	<u>5,208</u>
Menos- Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario.	<u>(185)</u>	<u>(102)</u>
	<u>4,811</u>	<u>5,106</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	102	62
Más (menos)-		
Provisiones	85	42
Bajas	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
	<u>185</u>	<u>102</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Por recuperar		
Crédito Tributario de impuesto a la renta	571	637
Crédito Tributario impuesto a la salida de divisas	69	77
	<u>640</u>	<u>714</u>
Por pagar		
Impuesto al valor agregado – IVA (1)	130	88
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	105	82
Impuesto a la salida de divisas	148	111
Otros impuestos y tasas	11	-
	<u>394</u>	<u>281</u>

(1) Constituye Impuesto al Valor Agregado generado en ventas realizadas por la Compañía, y que es compensado con el Impuesto al Valor Agregado pagado en importaciones y adquisición de bienes y servicios locales.

13. PROPIEDAD, MAQUINARIA, EQUIPOS, MUEBLES Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedad, maquinaria, equipos, muebles y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	2015			2014		
	Costo histórico	Deprecia- ción acumulada	Activo fijo neto	Costo histórico	Deprecia- ción acumulada	Activo fijo neto
Equipos de cómputo	974	(845)	129	989	(787)	202
Vehículos	476	(410)	66	478	(367)	111
Muebles y enseres	504	(350)	154	487	(314)	173
Maquinaria	18,269	(9,551)	8,718	15,566	(8,082)	7,484
Edificios	14,352	(1,871)	12,481	14,003	(1,508)	12,495
Terrenos	1,446	-	1,446	1,386	-	1,386
Activos en curso	968	-	968	1,020	-	1,020
	<u>36,989</u>	<u>(13,027)</u>	<u>23,962</u>	<u>33,929</u>	<u>(11,058)</u>	<u>22,871</u>